

AMAZONE EURO FUND

Juillet 2022

Stratégie d'investissement

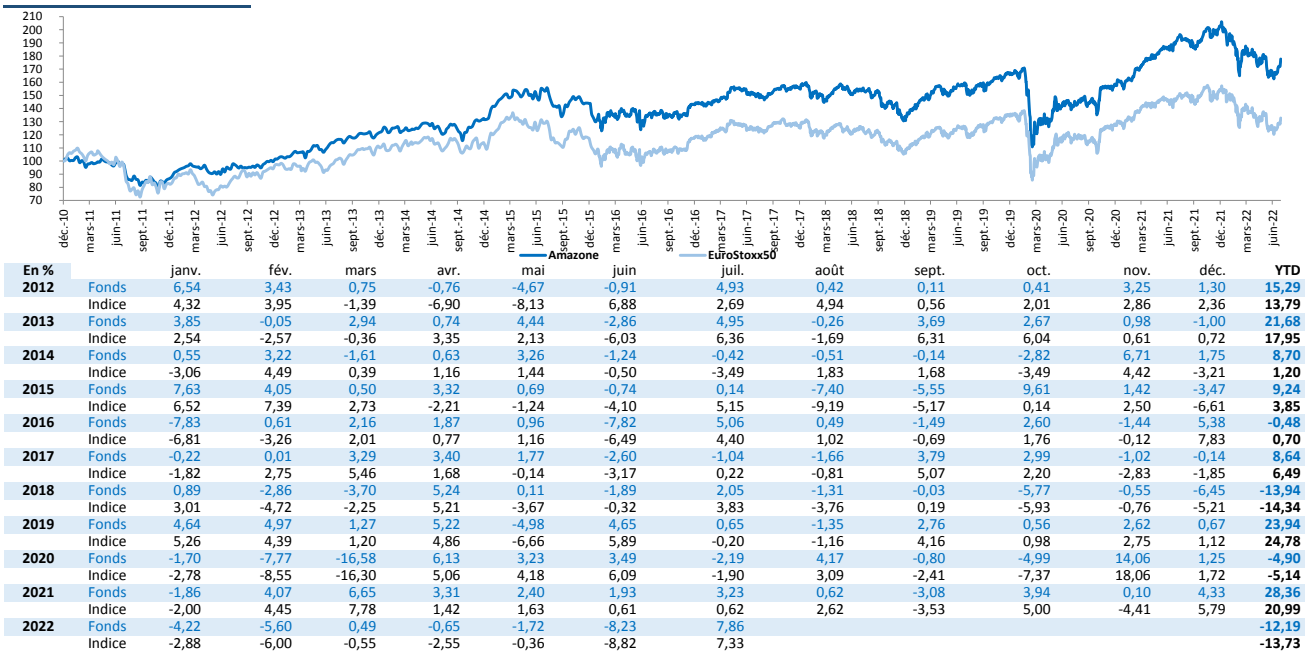
Amazon Euro Fund est un OPCVM de droit luxembourgeois lancé en avril 2006. Précurseur en la matière, le fonds base sa politique d'investissement sur la mixité au sein du top management. Ce qui à l'époque était une intuition s'est vérifié dans les performances. Les équipes mixtes délivrent de meilleurs résultats tant sur le plan financier que dans la motivation des collaborateurs. 90 % minimum des sociétés sélectionnées dans le fonds Amazon Euro Fund intègrent les grands indices d'investissement socialement responsables, prouvant s'il en était besoin que la mixité apporte non seulement un plus haut niveau de résultats mais également une approche plus éthique répondant aux attentes des investisseurs soucieux de s'engager en faveur d'une finance responsable.

Commentaire de gestion

Les investisseurs ont mis les lunettes roses en juillet, accueillant très positivement les résultats semestriels, tandis que les mauvais chiffres du PIB américain pour le second trimestre soutenaient le fort rebond des marchés, sur des espoirs d'un prochain retour de la Réserve Fédérale à une politique monétaire plus accommodante, afin de ne pas faire sombrer la première économie mondiale en récession. Alors que les investisseurs craignaient de mauvaises publications, notamment dans le luxe avec les reconfinements en Chine, les comptes semestriels ont confirmé la poursuite de la grande désirabilité des marques des géants du secteur. Hermès qui a extériorisé une croissance des ventes de 23 % TCC et un bond de 40 % du résultat net, est arrivé en tête des plus fortes hausses de fonds. LVMH et Kering ont également très agréablement surpris avec une croissance de 34 % chacun de leurs résultats nets semestriels, tandis que l'Oréal dépassait aussi les attentes. Les autres valeurs de croissance n'étaient pas en reste, profitant des espoirs de rebond économique aux USA sur fond d'anticipations d'assouplissement de la politique monétaire de la Fed et de résultats plus solides que prévu. Schneider, qui a dégagé un bond de 71 % de son bénéfice net ajusté au S1, a été applaudi par la place avec un gain de plus de 16%. Saint Gobain et Legrand étaient également salués. Pour contrer les pressions inflationnistes, les leaders internationaux n'ont pas hésité à user de leur «pricing power», permettant de sauver leurs marges malgré les tensions sur les chaînes d'approvisionnement dans un contexte d'une demande restée forte. Les valeurs technologiques, très sensibles aux taux, ont fait un retour en grâce, avec des gains de près de 10 % pour Accenture et Capgemini, tandis que dans le secteur de la publicité/ marketing, Publicis et Ipsos ont nettement surperformé le marché. En revanche, les valeurs les plus défensives, la santé et les financières, délaissées, ont subi des prises de bénéfices.

A noter que la petite ligne en titres General Motors a été soldée sur le mois. Si le groupe compte toujours sa CEO, le taux de féminisation de son comité exécutif est tombé à 17,5 %, bien en-dessous de la moyenne du fonds à 35 %.

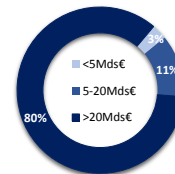
Performance



Caractéristiques

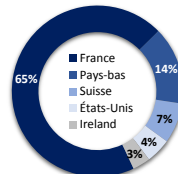
VL	134,14 €
Encours	21,22M€
Code ISIN	LU0248849613
Date de création	31.03.2006
Devise	Euro
Classification	Action Zone Euro
Eligibilité PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne
Société de gestion	Lemanik S.A.
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

Capi. Boursière



Top 5 Pays

78%



Top 5 Valeurs

25%

Valeur	%
Wolters Kluwer NV	6,33%
L'Air Liquide Societe Anonyme	5,07%
Capgemini SE	4,98%
Visa Inc	4,41%
Hermes International SCA	4,40%

Variations sur 1 mois

Valeur	Perf %	Contrib.
Hermes International	23,98%	1,05%
Publicis Groupe SA	17,41%	0,43%
Schneider Electric SE	16,44%	0,67%
Accor SA	-5,14%	-0,10%
Temenos AG	-9,70%	-0,13%
Orange SA	-11,19%	-0,41%

Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans	
Max Drawdown	-35,20%
Sharpe Ratio	0,33
Volatility	21,17%
VAR 95%	-4,10%

Secteurs

